Paper N° 1

"La crisis de Brasil y su efecto sobre la economía Argentina y Salteña"

Salta, 26 de Abril de 1999

Paper N° 1

La crisis de Brasil y su efecto sobre la economía argentina y salteña

Antes de describir los efectos de esta crisis, conviene mencionar que la misma estalla en un momento en que la Argentina ya se encontraba afectada por la crisis rusa, que había provocado un alza en las tasas de interés y un empeoramiento de nuestra competitividad internacional. Es decir que el escenario de partida de la crisis, ya presentaba un impacto recesivo por las causas antes mencionadas.

El efecto macroeconómico directo que produce la devaluación del real es el de un deterioro de los términos de intercambio de Argentina con Brasil. Esto significa que, relativamente, los precios internos de Brasil pasan a ser más bajos que los de Argentina (expresados en dólares), por lo que el primero se torna más competitivo en el mercado internacional. En estos términos, el efecto esperado sería el de una disminución de nuestras exportaciones a Brasil, y el de un aumento de las importaciones, con el consiguiente empeoramiento de nuestra balanza comercial con dicho país.

El origen de esta crisis radica en la difícil situación fiscal que atraviesa Brasil, producto del elevado nivel de endeudamiento y déficit de su sector público. El mismo produjo una gran suba en las tasas de interés y una presión sobre el real, a través de la fuga de capitales originada por la percepción de los agentes económicos de que el

servicio de la deuda en dólares iba a tener dificultades. A estos inconvenientes se le debe sumar su balanza comercial deficitaria, que produjo efectos en el mismo sentido. Para frenar dicha fuga, provocada por las dos causas descriptas, el gobierno del Brasil comenzó una serie de devaluaciones que terminó finalmente con la adopción de un tipo de cambio flexible. Esta fue la manera de detener las presiones sobre su moneda y equilibrar su déficit externo, ya que en este caso se produce un ajuste vía precio y no vía cantidades. El escenario actual es una de las tasas de interés más altas del mundo, lo que puede llegar a neutralizar el aumento de su competitividad, en la medida que Brasil no realice un ajuste fiscal severo, que
provocará necesariamente una desaceleración de su actividad económica.

Es decir que la devaluación afecta a todos los bienes transables internacionalmente que Argentina comercie con Brasil. A esto debe sumarse otro factor negativo e independiente de esta crisis : el fenómeno mundial de caída del precio de los commodities, que agrava aún más nuestra situación externa a través del menor valor de nuestras exportaciones de productos primarios. La manera de enfrentar esta situación es producir una mejora de nuestra competitividad. Esta se produce necesariamente a través de una disminución de costos internos, ya que el tipo de cambio permanece constante por la ley de convertibilidad. Ahora bien, debido a las rigideces del mercado laboral y del gasto público, esta disminución de costos se podrá alcanzar más rápidamente con aumento de la tasa de desempleo que a través de la baja de precios. Será de esta manera, que en el corto plazo Argentina mejorará su productividad y competitividad. Es decir que el panorama es de una clara recesión ,deflación de precios y aumento de la desocupación. Estos efectos influirán sobre la recaudación fiscal, por lo que se deberá ejercer un control estricto sobre el gasto publico.

Debe aclararse que esta crisis, a diferencia de la crisis del tequila, se produce en el lado real de la economía y no en el lado financiero. En este sentido, el sistema financiero argentino permanece sólido y no está siendo afectado por disminuciones en el nivel de depósitos.

Por todo lo expuesto, y por el hecho del elevado grado de concentración del comercio externo argentino con Brasil (más del 30% de nuestras ventas externas), debería producirse un aluvión de importaciones desde Brasil y una fuerte caída de nuestras exportaciones hacia ese país. Ahora bien, si se compara el primer bimestre de 1998 con el primer bimestre de 1999, se tiene que efectivamente las exportaciones al Brasil disminuyeron en un 25% pero que, contrario a lo que debería esperarse, las importaciones disminuyeron aún más, en un 33%. Para entender esta situación debe pensarse que los costos de producción incluyen costos laborales, de insumos y financieros. Los costos laborales y de insumos producidos localmente de Brasil disminuyeron relativamente a los nuestros, como consecuencia de la devaluación. Pero a estos efectos debe contraponerse la elevadísima tasa de interés vigente y el aumento del costo de los insumos importados que actúan en contra de la mejora de competitividad brasileña y producen efectos recesivos sobre su nivel de producción, además del propio panorama recesivo interno de Argentina (las importaciones dependen fundamentalmente de nuestro nivel de ingresos). Es por ello que en el corto plazo no se

producen los efectos esperados sobre las importaciones, aunque el saldo de la balanza comercial con el país vecino se torna deficitario (por el lado de la disminución de nuestras exportaciones). Cabe mencionarse que en el último mes se presenta una recuperación de la economía brasileña, que hace presumir que la crisis pasó ya su punto más bajo.

Efectos sobre la economía de Salta

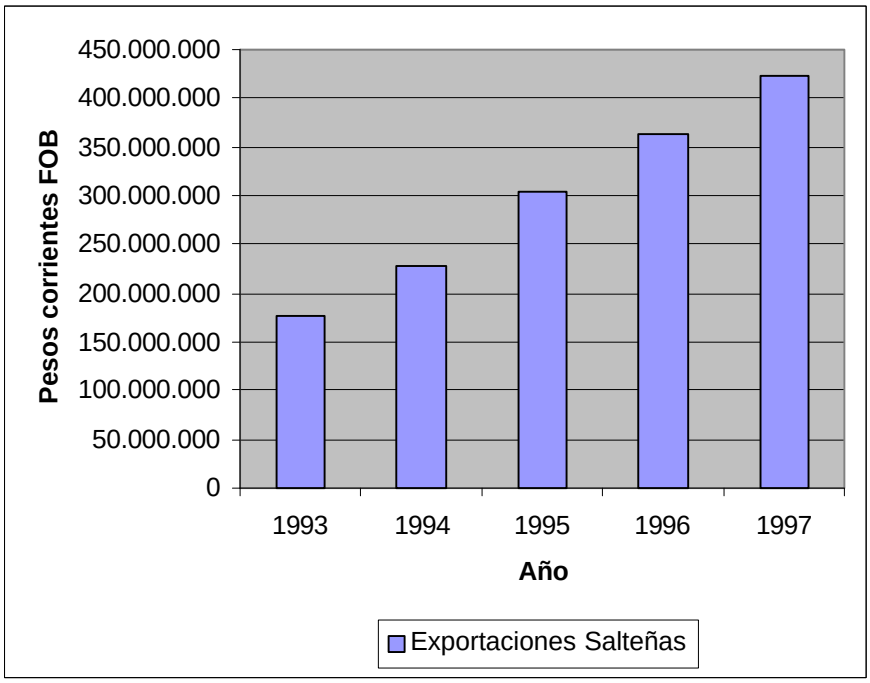
Salta exportaba en el año 1997, por un valor de 422 millones de dólares. Desde 1994, el ritmo de crecimiento de las exportaciones salteñas fue superior al del país. Si se toma el período 1993-97 las mismas crecieron un 139%, y si se lo hace desde 1995 el incremento fue del 39%.

Exportaciones de Salta y del País, 1993-1997

	1993	1994	1995	1996	1997
	en pesos corrientes FOB				
Exportaciones Salteñas	176.230.007	228.467.285	303.740.901	363.078.083	422.603.456
Tasa de Crecimiento de Exportaciones Salteñas	2,2%	29,6%	32,9%	19,5%	16,4%
Particip. de Exportaciones Salteñas en el PBG de Salta	4,6%	6,3%	7,5%	8,9%	8,8%
Exportaciones País	13.118.000.000	15.839.000.000	20.963.000.000	23.811.000.000	26.217.000.000
Tasa de crecimiento de Exportaciones País	7,2%	20,7%	32,4%	13,6%	10,1%
Participac. de Exportaciones País en el PBI	5,1%	5,6%	7,5%	8,0%	8,1%

Fuente : D.G.E., INDEC. y Elaboración Propia.

CIEES
CENTRO DE INVESTIGACIONES Y ESTUDIOS ECONOMICOS DE SALTA



Históricamente, Salta es la provincia con mayor peso individual en el comercio exterior del NOA:

Exportaciones del NOA, 1988-1996

Provincias	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
			en miles de millones de pesos FOB						
Catamarca	4,6	1,2	6,2	10,2	11,6	11,5	25,0	18,4	21,6
Jujuy	58,2	59,8	148,7	105,4	91,0	70,3	70,7	107,1	148,6
La Rioja	8,4	13,5	15,7	21,0	33,5	46,6	69,9	136,0	114,3
Salta	125,2	121,6	228,8	211,3	172,4	176,2	228,5	303,7	363,1
Sgo. del Estero	37,9	23,4	43,5	52,8	42,4	38,4	62,0	133,5	174,0
Tucumán	116,2	116,0	181,3	178,2	166,3	153,3	223,7	387,4	362,5
Total	350,5	335,4	624,2	578,8	517,2	496,4	679,8	1.086,2	1.184,1
Variación		-4,3%	86,1%	-7,3%	-10,6%	-4,0%	36,9%	59,8%	9,0%

CIEES
CENTRO DE INVESTIGACIONES Y ESTUDIOS ECONOMICOS DE SALTA

Nota : los totales pueden no coincidir
debido a redondeo
Fuente : INDEC

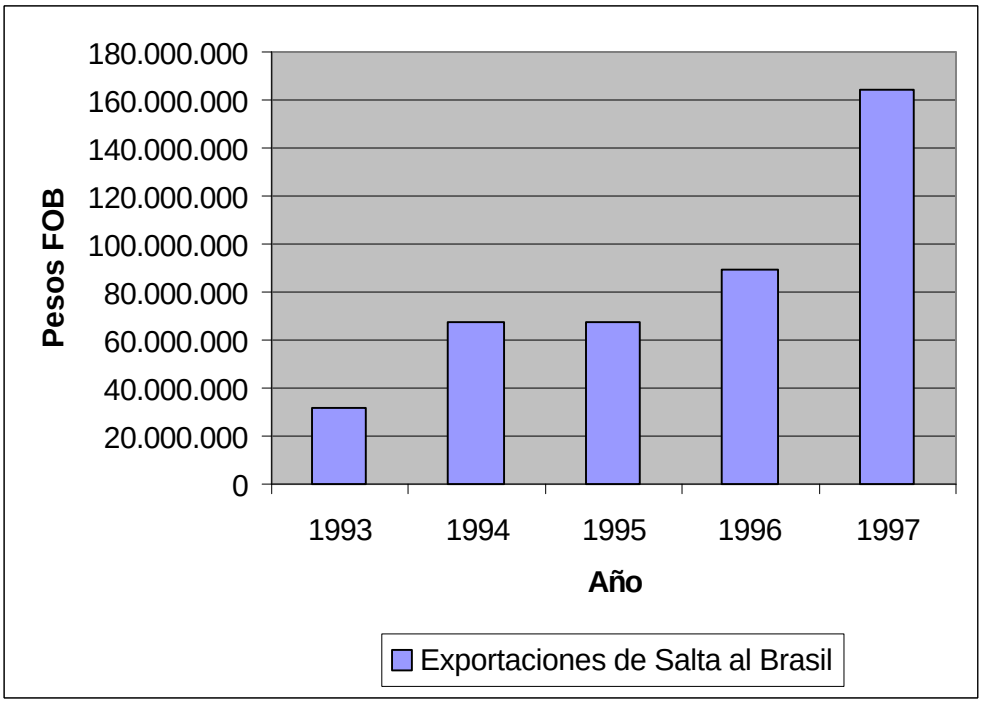
Se ve que a pesar de su menor tamaño, la economía salteña exporta más que la del Tucumán. Esto quiere decir que el GAE (Grado de Apertura Externa, definido como Exportaciones/PBG) de Salta es superior al resto de las provincias del NOA, en el mismo rango que Argentina. En 1997 este era del 8,8% para Salta, mientras que el del país era del 8%. Medido por este indicador, nuestra provincia resultaría la más vulnerable del NOA a los shocks externos, con impacto similar al del país en conjunto, sin embargo esta premisa no es contundente ya que depende del tipo de bienes comerciados.

Brasil es el principal comprador de productos salteños, pasando su participación en el total de ventas de un 18% en 1993 (31 millones de dólares) a un 39% en 1997 (163 millones de dólares). Merece destacarse que las medidas adoptadas por Brasil ante la crisis implican ajustes en el consumo, a diferencia del plan de convertibilidad que plantea ajuste primarios en precios.

Exportaciones Salteñas a Brasil, 1993-1997

Exportaciones a Brasil	1993	1994	1995	1996	1997
		en pesos FOB			
Valor $ FOB	31.483.687	67.462.372	67.670.986	89.469.105	163.836.136
% del Total de Exportaciones	17,9%	29,5%	22,3%	24,6%	38,8%
Tasa de Crecimiento		114,3%	0,3%	32,2%	83,1%
Tasa de Crecimiento del Total de Exportaciones Salteñas		29,6%	32,9%	19,5%	16,4%

Fuente : Elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadísticas de Salta.



El primer producto, en cuanto a valor exportado a Brasil, es poroto negro que representa un volumen de comercio de 52 millones de dólares en 1997 (32% de las ventas totales a Brasil). Salta concentra el 77% de la producción nacional de porotos y en la presente cosecha se registra una cantidad récord debido al elevado precio registrado en la campaña anterior y a problemas climáticos que llevaron a la siembra de este cultivo. Al margen de la crisis del Mercosur, los precios son menores que el año pasado. El poroto negro es un producto de consumo masivo, de población de bajo poder adquisitvo, incorporado a la dieta básica y por lo tanto de difícil sustitución, que Brasil seguirá importando de Salta. Por lo tanto se pronostica un menor flujo de ingresos, por su concentración en el poder de compra. Los recientes operaciones de venta registran valores cercanos al promedio histórico (350 u$s/tonelada). Para este tipo de producto en particular es difícil ampliar el mercado, pero puede ajustarse la variedad, o sustituirse con otros como soja o algodón, dependiendo de los precios relativos.

Exportaciones Salteñas al Brasil por producto, 1997

Orden	1997		
	Producto	Valor $ FOB	%

1°	Poroto negro, los demás	$51.883.378	31,7%
2°	Nafta para petroquímica	$51.794.150	31,6%
3°	Algodón sin cardar	$16.064.282	9,8%
4°	Boratos naturales y sus concentrados, los demás	$9.464.140	5,8%
5°	Boratos, los demás	$7.015.323	4,3%
6°	Tabaco Virginia	$5.743.808	3,5%
7°	Acido ortobórico	$4.315.838	2,6%
8°	Poroto blanco, los demás	$3.549.158	2,2%
9°	Tabaco Burley	$3.040.332	1,9%
10°	Trigo duro, los demás	$1.775.165	1,1%
11°	Aceite crudo de petróleo	$1.505.062	0,9%
12°	Cueros y pieles	$1.348.105	0,8%
13°	Maíz en grano	$1.346.033	0,8%
14°	Cebollas, las demás	$1.155.832	0,7%
15°	Porotos, los demás	$886.782	0,5%
16°	Anhidro	$829.614	0,5%
17°	Perlita	$629.868	0,4%
18°	Ajos, los demás	$355.886	0,2%
19°	Resto	$1.133.380	0,7%
Total		**$163.836.136**	**100,0%**

Fuente : Elaboración Propia en base a datos de la Dirección Gral. de Estadísticas de Salta.

En segundo lugar, se encuentra en importancia las naftas exportadas para petroquímica a Brasil, con un monto de comercio de 51 millones de dólares en el año 1997, que posiblemente descienden en 1998 como consecuencia de la baja de los precios internacionales de los combustibles. Es un insumo intermedio de la industria, por lo tanto dificilmente reemplazable (sólo afectado por la recesión brasileña), estimando una recuperación del precio internacional, ya que se superó el punto más bajo y el mismo se encuentra actualmente en ascenso. En resumen el efecto final será neutro o positivo sobre la economía local.

Los boratos y sus derivados suman exportaciones por valor superior a los 21 millones de dólares, siendo los mismos insumos básicos de la industria cerámica y de vidrios, registrándose el año pasado aumentos de nuestras ventas, aún con un panorama de crisis en Brasil, razón por la cual se presume que el efecto directo no será importante.

En el año 1997 se exportó a Brasil algodón (en distintas formas) por un valor de 16 millones de dólares (10% del total comerciado con este país) que se estima disminuirá en cantidades y precios en el corriente año, como consecuencia que también se produce en ese país. Los precios de algodón presentan grandes oscilaciones y resulta difícil el acceso a nuevos mercados, por lo cual se estima un impacto local negativo.

En el caso de tabaco Virginia y Burley, se exporta por montos superiores a los 8 millones de pesos. Este es un bien que se produce en Brasil, si bien de menor calidad, lo que provocará disminuciones de cantidades y precios comerciados., por lo que deberán buscarse nuevos mercados (caso Rusia).

En la producción de azúcar se pronostica un panorama negativo, resaltando que Salta comienza a recuperar esta producción, con volumenes aún inferiores a los históricos, después del proceso de reconversión de sus dos ingenios. La medida implementada recientemente por el Poder Ejecutivo Nacional, de reducción del 10% del arancel a la importación de azúcar con origen en países del MERCOSUR, agravará fuertemente la crisis del sector azucarero argentino, que se concentra en la región.

Cabe destacar que como consecuencia de los problemas recesivos en Argentina, ante la menor recaudación fiscal, el Gobierno Nacional está adoptando medidas contrarias al aumento de la competitividad y fomento de las exportaciones, como lo es la demora en el reintegro del IVA a las exportaciones y el lanzamiento de un bono para cancelar las deudas del fisco con los particulares, que causará problemas adicionales en la Región.

Pueden producirse además efectos indirectos, provocados por la pérdida de mercados en Brasil. Que llevará a colocar la producción sobrante en los mercados locales con impacto directo sobre las empresas salteñas (caso lechería).

En el primer bimestre del año 99, en relación al mismo período del año anterior, se registró un aumento de las exportaciones de porotos, trigo y papas y una significativa baja de autopartes, y frutas de la zona sur del país (peras, ciruelas, duraznos). Por otro lado, el rubro que denota una mayor disminución en las importaciones es el de máquinas y equipos, ligado a las expectativas negativas sobre ventas futuras.

Como resumen, si bien la crisis de Brasil producirá impactos negativos, en magnitud los mismos se estiman menores que los de otras provincias de la Región y de otras zonas del país, como consecuencia de la estructura exportadora de nuestra Provincia. Este panorama es totalmente opuesto en el caso de la industria azucarera.

Lic. Félix Piacentini Lic. Graciela Pinal de Cid

CIEES
CENTRO DE INVESTIGACIONES
Y ESTUDIOS ECONOMICOS DE SALTA